

DOI: <https://doi.org/10.46296/rc.v7i14.0251>

Evaluación y análisis de herramientas financieras en las microempresas

Evaluation and analysis of financial tools in microenterprises

Palomeque-Jaramillo Jean Michel

Universidad Metropolitana, Sede Machala. Machala, Ecuador.
Correo: jmpalomeque@umet.edu.ec
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-2791-4473>

Izquierdo-Vera René Mauricio

Universidad Metropolitana, Sede Machala. Machala, Ecuador.
Correo: rizquierdo@umet.edu.ec
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-1459-8643>

Vintimilla-Orellana Daniel Alberto

Universidad Metropolitana, Sede Machala. Machala, Ecuador.
Correo: daniel.vintimilla@est.umet.edu.ec
ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0003-7806-1102>

Palomeque-Solano María Eugenia

Investigadora Independiente. Ecuador.
Correo: maeupaso@gmail.com
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-5636-4829>

RESUMEN

A nivel mundial el papel de las microempresas juega un papel primordial para el desarrollo económico, debido a que estas son generadoras de puestos de trabajo, contribuyen a la generación de ingresos y proveen de insumos y/o servicios más accesibles para los consumidores, se caracterizan por ser empresas pequeñas, que están bajo el mando y dirección de uno o más individuos que habitualmente desempeñan la administración del negocio bajo estándares de informalidad que no permiten su crecimiento y evolución dentro de la economía, por lo tanto, evaluar y analizar las diferentes herramientas financieras en una microempresa, permitiría identificar cuál es su situación económica y financiera, así como la perspectiva para el futuro. El objetivo de la presente investigación es describir los métodos frecuentemente utilizados para llevar a cabo un análisis exhaustivo de las herramientas financieras. La metodología empleada es de tipo descriptiva con enfoque cualitativo, donde se recurrió a la consulta de diversos artículos científicos relacionados con el tema, permitiendo así recopilar la información más relevante y fidedigna para el desarrollo del mismo. Como resultado se describieron las principales herramientas financieras que permiten el análisis y evaluación de las microempresas, como lo son la contabilidad, los estados financieros y las ratios financieras, a través de las cuales se puede obtener información sobre el rendimiento y gestión, a fin de determinar su situación económica y financiera en un periodo determinado.

Palabras claves: Evaluación, análisis, herramientas financieras, Microempresas.

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 11 de marzo de 2024.

Fecha de aceptación: 02 de mayo de 2024.

Fecha de publicación: 10 de julio de 2024.



ABSTRACT

At a global level, the role of microenterprises plays a fundamental role in economic development, because they generate jobs, contribute to the generation of income and provide inputs and/or services that are more accessible to consumers. because they are small companies, which are under the command and direction of one or more individuals who usually carry out the administration of the business under standards of informality that do not allow their growth and evolution within the economy, therefore, evaluate and analyze the different tools financial in a microenterprise, would allow identifying its economic and financial situation, as well as the perspective for the future. The objective of this research is to describe the methods frequently used to carry out a comprehensive analysis of financial tools. The methodology used is descriptive with a qualitative approach, where various scientific articles related to the topic were consulted, thus allowing the most relevant and reliable information to be collected for its development. As a result, the main financial tools that allow the analysis and evaluation of microenterprises were described, such as accounting, financial statements and financial ratios, through which information on performance and management can be obtained, in order to determine your economic and financial situation in a given period.

Keywords: Evaluation, analysis, financial tools, Microenterprises.

1. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial las microempresas son consideradas un sector de gran relevancia, ya que estas contribuyen al desarrollo económico, aportan al producto interno bruto, generan empleos y proporcionan bienes y/o servicios que grandes empresas no pueden cubrir.

Tal y como lo señala, Zambrano et al. (2021), las microempresas son organizaciones pequeñas dirigidas por sus dueños, y que son constituidas por miembros de zonas marginadas o vulnerables de una población, que afrontan limitantes de capital, accesos a crédito, barreras de entrada y además pueden adoptar diferentes maneras organizativas, donde se nota la falta de conocimientos o experiencias que son primordiales para crecer dentro de los mercados actualmente competitivos, lo cual los enrumba hacia el fracaso.

En ocasiones suelen confundir los emprendimientos con las microempresas, pero existen ciertas características que ayudan a conocer las diferencias existentes entre ambas y Zambrano et al. (2021) las describe en la siguiente tabla:

Tabla 1. Diferencias entre emprendimiento y microempresa

Tipo de empresa	
Emprendimiento	Microempresa
Orientada a la innovación	Orientada a subsanar una coyuntura económica general o individual
Busca atender una necesidad del mercado	Busca atender las necesidades económicas del empresario
Representa un alto riesgo de aceptación y apoyo por parte del mercado	Ofrece productos o servicios ya conocidos y aceptados
Usualmente está asociada a un proyecto o idea de negocios	Usualmente está vinculado a la carencia de empleo o ingresos recurrentes

Fuente: Información tomada de (Zambrano et al., 2021)

Asimismo, Ssekakubo et al. (2022), afirma lo importante que son las microempresas para complementar a las actividades de grandes empresas, ya que es posible establecer vínculos comerciales, asociaciones, subcontrataciones que permiten contribuir al crecimiento económico y la generación de empleos, sin embargo, a pesar de los grandes beneficios de estos vínculos, asegura que es necesario que las microempresas desarrollen un buen desempeño financiero, ya que por falta de conocimiento en esta área les impide su progreso.

Un ejemplo es el de Uganda, donde un 20% de sus microempresas fracasaron en el primer año, debido a la ineficiencia de su desempeño financiero, y según el informe de la Autoridad Fiscal de ese país en el año 2018 se pudo conocer que aproximadamente 66 empresas pequeñas cierran anualmente producto de los bajos niveles de conocimiento financiero existente sobre todo en zonas como el distrito de Nebbi en el Nilo, afectando en gran medida las operaciones y la gestión empresarial (Ssekakubo et al., 2022).

Según lo expuesto por Anshika et al. (2021), el sector de microempresas es considerado como un pilar para el crecimiento económico, tanto para países desarrollados como en desarrollo a nivel mundial, dado a que este sector aporta el 55% del producto interno bruto (IPB) y el 65% como generador de empleos en aquellas economías de altos ingresos, mientras que países con ingresos medios llegan a contribuir un 70% del PIB y 95% de empleos. En lo que respecta a países de bajos ingresos, contribuyen en un 60% del PIB y un 70% en empleos. Sin

duda las microempresas figuran como un catalizador que estimula el crecimiento económico y genera fuentes de trabajo a ciudadanos vulnerables.

Además, Najera y Collazzo (2021), acotan que las microempresas no generan ni usan información contable y financiera por diversos motivos, por lo cual se estima esta representa una de las principales restricciones que les impide crecer y mantenerse, aunado también a que muchas de estas empresas no están obligadas a emitir estados financieros para efectos fiscales, generando así solo información básica, muy limitada e inconsistente

Asimismo, Alvarez et al. (2021), mencionan que las microempresas carecen de habilidades gerenciales, talento humano calificado y recursos financieros, lo cual hace que se puedan implementar sistemas de información contable adecuados.

Lo anterior demuestra, que la gran mayoría de las microempresas operan bajo la informalidad, no cuentan con registros contables ni emiten estados financieros, así como tampoco realizan evaluaciones periódicas sobre su actividad, lo cual conlleva en muchas ocasiones a una toma de decisiones indebida y las limita a obtener financiamiento externo, lo cual refleja una ineficiente administración de sus recursos materiales, financieros y humanos, que las conduce al fracaso.

2. METODOLOGÍA

La investigación es de tipo descriptiva, Guevara et al. (2020), menciona que este tipo de investigación tiene como objetivo la descripción de características esenciales de un grupo homogéneo de fenómenos, usando criterios sistemáticos, que permiten el establecimiento de una estructura o comportamiento de los fenómenos que se estudian, suministrando información sistemática y que se puede comparar con la de otras fuentes. Asimismo, presenta un enfoque cualitativo, ya que según lo menciona Molano et al. (2021), esta metodología permite al investigador mostrar datos de sentido, es decir, muestra lo que significan los fenómenos que se investigan en la mente de la gente que se quiere enseñar o formar, donde los datos son subjetivos, ya que no se pueden medir ni contar. Para el desarrollo de la investigación se consultaron diversas investigaciones que permitieron obtener información relevante sobre el tema en estudio.

3. DESARROLLO

Se ha resaltado la importancia que tiene el sector microempresas para el desarrollo económico de cualquier país, sin embargo, como se mencionó en el apartado anterior, la gran mayoría de empresas operan bajo la informalidad, no llevan registros de sus operaciones diarias (libro diario, mayor, de ventas y por ende, tampoco generan los estados financieros, los cuales son documentos considerados como principales herramientas financieras que permiten conocer la situación económica y financiera de cualquier negocio.

Esto denota que carecen de un desempeño financiero, sin normas y procedimientos establecidos, por lo que sería importante, primeramente, lograr que este tipo de empresas puedan asumir los registros de sus operaciones para la emisión de estados financieros, que le permitan en un futuro evaluar y analizar su situación económica y financiera.

Según lo expuesto por Martami y Panji (2020), el desempeño financiero es el que se evalúa a través del análisis de índices financieros que se usan para la interpretación, algunos de estos comprenden los índices de liquides, índices de gestión de activos, índices de gestión de deuda, índices de gestión de ganancias, índices de valor de mercado, entre otros.

Además, Hattimbire y Harkal (2021) aseguran que los análisis financieros son una vía para detectar las fortalezas y debilidades financieras de una empresa a través de la correlación de cuentas y saldos de pérdidas y ganancias, por cuanto evaluar el desempeño financiero no es más que habilidades específicas, que incluyen los indicadores claves para el desempeño, manejo de informes, elaboración de objetivos estratégicos, estimación y aumento de resultados económicos, así como establecer la competencia financiera y operativa. También un aspecto importante es evaluar la gestión de riesgos de los resultados financieros, que según lo mencionado por Hattimbire y Harkal (2021) citando a Wamzabu et al. (2015), tiene un “impacto directo en el desempeño financiero de las microempresas” (p.24).

En el mismo orden de ideas, Fuadi et al. (2020), mencionan que el análisis financiero es aquel que detalla y comprende cada parte de los estados

financieros, cada uno de sus números y que muestran los cambios de la situación financiera de una empresa. Dentro de sus objetivos están:

- Seleccionar los estados financieros que se sujetaran al análisis
- Predecir la situación financiera en un futuro
- Diagnosticar y analizar, para conocer los problemas actuales
- Evaluar el desempeño de gestión de la empresa

Por consiguiente, es esencial que las microempresas acojan el uso de las herramientas financieras básicas, las cuales son los instrumentos que le permitirán obtener información sobre el desenvolvimiento de su negocio.

Las herramientas financieras según Noggle et al. (2020), son aquellas que permiten la intermediación en las irregularidades sobre los ingresos y gastos, y que a través de las cuales es posible establecer los recursos efectivos disponibles a fin de usarlos para inversiones o solucionar problemas que se presenten.

Dado a que las herramientas son las que proveerán la información contable, es esencial que las microempresas puedan implementar su uso dentro de su gestión. Por ello, contar con herramientas financieras dentro de cualquier empresa, sea cual sea su actividad o tamaño, es tener la oportunidad de administrar eficientemente los recursos materiales, financieros y humanos, para alcanzar su crecimiento y sostenibilidad y también se competitivas dentro del mercado donde se desenvuelve.

Algunas de las herramientas financiera más utilizadas por las empresas son:

La contabilidad: Este es un proceso a través del cual se pueden identificar, medir, registrar, clasificar y resumir, y también comunicar toda la información financiera de una empresa y que es utilizada para la toma de decisiones. Mannan et al. (2022). La contabilidad hace posible el registro de todas las operaciones que se generan dentro de una empresa y su utilización es vital para lograr su evaluación y análisis.

A fin de estandarizar la contabilidad y la información financiera, se crearon las normas internacionales de contabilidad (NIIF), Kotsupatriy et al. (2020), exponen que estas normas tienen como propósito estandarizar la gestión empresarial con

una contabilidad llevada a cabo bajo los mismos principios y reglas, garantizando de esta forma que los indicadores de desempeño, evaluaciones y comunicación internacional sea entendida por quienes revisen la información. Asimismo, asegura que utilizar estas normas internacionales son necesarias si las empresas desean expandir sus negocios a este nivel, o para atraer inversiones extranjeras o para vender su empresa.

A pesar de esta estandarización de normas, su utilización mayormente es para aquellas empresas que tienen negocios a nivel internacional, por lo cual necesitan que la información sea homogénea e entendible para todo aquel que la requiera.

Para el registro contable, se hace necesario el uso de varios libros contables, siendo los principales los descritos a continuación:

- a) Libro diario: Se registran cada una de las operaciones en forma cronológica, los montos en las columnas de los débitos y crédito como corresponda, y se describe el concepto de la transacción. Bima et al. (2022)
- b) Libro mayor: En este libro se registran un resumen de las transacciones financiera, por los distintos cambios que se producen en las cuantas del activo, pasivo y capital. Con este libro se preparan los estados financieros como el balance general, el estado de resultados, el estado de flujos. Los datos de este libro vienen de los registros del libro diario (Chrismasya et al. 2022)

Los Estados financieros: Según Susiani et al. (2021), reflejan la situación financiera de una empresa y por ende los resultados obtenidos en lapso de tiempo determinado, su preparación tiene el objetivo de proporcionar información financiera para las partes interesadas como a la dirección, propietarios, acreedores, inversores y gobierno y que sirve para tomar decisiones.

Castrellón et al. (2021), indican que los principales estados financieros son:

- Balance general: Se considera el principal estado financiero, engloba la información sobre los bienes, derechos, obligaciones y capital de trabajo de una empresa

- Estado de resultados: Muestra el resumen de los ingresos por ventas y los gastos durante un ejercicio económico de una empresa, reportando la utilidad final obtenida.
- Estado de flujo de efectivo: Es el que permite conocer la capacidad que tiene una empresa para la generación de efectivo, a fin de hacer frente a sus obligaciones.
- Estado de cambio de patrimonio: Muestra los diferentes cambios que se han generado en el patrimonio.

Ratios financieros: son indicadores de desempeño general corporativo y contribuyen a la cuantificación del desempeño financiero, por cuanto sirven para la medición y evaluación de la rentabilidad, actividad, liquidez y endeudamiento. Su aplicación contribuiría a la predicción de fracasos y dificultades financieras (Kliestik et al., 2020)

Cada una de estas herramientas mencionadas, son las que le permitirán a las microempresas poder llevar a cabo una evaluación sobre sus operaciones financieras, a fin de obtener información relevante que le permita la toma de decisiones.

El sector de microempresas ha sido de gran interés para muchos investigadores, por el hecho de que este sector se maneja bajo una informalidad financiera, que les impide generar reportes que puedan dar información sobre su gestión financiera, lo cual ha generado diversas investigaciones sustentando el desempeño de este tipo de empresas.

Con base en lo antes mencionado, a continuación, se mencionarán algunas investigaciones que muestran el desempeño de las microempresas con respecto a su gestión financiera.

En la investigación realizada por Youtang y Yesuf (2021) , la cual se basó en el estudio de los factores que afectan el desempeño de microempresas de la región de Amhara, Etiopia, se llegó a determinar que estos factores son: el capital inicial, determinando que aquellas que tienen un mayor capital pueden enfrentar sus problemas de sostenibilidad ante la inflación; el nivel educativo el cual se refiere al conjunto de conocimientos y habilidades necesarios para la administración y gestión de un negocio; la ubicación tiene gran relevancia puesto que esto

permitirá su supervivencia; la actividad que realice será determinante si sus productos y/o servicios tienen receptividad de los consumidores; el marketing; ya que es una herramienta que se utiliza para dar a conocer sus productos y/o servicios; la tecnología de la información y comunicación; la cual es una herramienta que permite optimizar todos los procesos que se llevan a cabo y por ende contribuyen a la sostenibilidad y crecimiento del negocio; acceso a créditos, esto le permitirá a las microempresas acceder a préstamos para cubrir sus necesidades en un momento dado. Este trabajo resalta la importancia que tienen factores como la educación y el uso de herramientas tecnológicas que son necesarias para lograr el crecimiento de cualquier empresa, y que en la mayoría de las microempresas están ausente.

Por otro lado, el trabajo realizado por Kokoh et al. (2021), se orientó al análisis de la implementación de las normas de contabilidad financiera para preparar los estados financieros, en la empresa Strawberry Delight, destacando la importancia que tienen estos instrumentos para el buen funcionamiento y productividad de las empresas, ya que los estados financieros permiten la elaboración de informes que pueden ser analizados para conocer la evolución del negocio. Con respecto a la empresa objeto a estudio se determinó que la empresa elabora informes sobre sus actividades, mas no cumplen con los estándares mínimos según las normas de contabilidad financiera. También se comprobó que no cumplen el ciclo contable, el cual debe cumplir con el registro diario de operaciones, registro del libro mayor, elaboración de balances de comprobación, ajustes, hojas de trabajo, y por supuesto, la elaboración de los estados financieros: estado de situación, estado de resultados, estados de cambios de patrimonio, estado de flujos de efectivos y sus respectivas notas, esta situación se debe a que los dueños no comprenden ni entienden como compilar la información contable, lo cual evidencia que uno de los principales problemas para que se puedan analizar y evaluar este tipo de empresas es contar con los conocimientos y habilidades para llevarla a cabo.

En el trabajo de Chanifah et al. (2023), cuyo objetivo fue determinar la preparación de estados financieros basados en normas contables para microempresas, que le permitieran la evaluación de herramientas financieras. Su

desarrollo evidencio que existe una falta de comprensión y conocimiento a la hora de realizar los estados financieros, considerándolo una labor muy difícil, por cuanto los estados que preparan lo hacen según la necesidad interna de su negocio, sin emitir los tres estados financieros más importantes que son esenciales para la evaluación y análisis de una empresa como lo son: el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, limitándose solo a preparar informes que lo ayuden a determinar sus pérdidas o ganancias.

4. CONCLUSIONES

Las herramientas financieras constituyen una vía esencial para lograr determinar la situación financiera y económica de una empresa, por lo que resulta relevante que las microempresas puedan implementarlas y darle uso en su negocio, ya que a través de los distintos reportes que se originan, se puede llevar a cabo el análisis de las operaciones y lograr establecer como ha sido su gestión en un lapso determinado.

Las microempresas son un segmento importante de la economía que debe ser tratado con valor, donde sus transacciones cada vez son más complejas y de allí nace la necesidad de crear utilizar herramientas o sistemas contables que contribuyan a entender más cada proceso de la organización de forma sistemática, que aumente la posibilidad de mejorar su rentabilidad y productividad.

Según lo mencionado por Zadorozhnyi et al. (2021), la contabilidad es el punto de arranque que permitirá la emisión de reportes financieros para su posterior análisis evaluación, asegurando que el suministro de información involucra dar a los usuarios tanto externos como internos, toda la información necesaria para la toma de decisiones.

Por consiguiente, para poder evaluar y analizar las herramientas financieras, es necesario, que las microempresas puedan generar esta información, y para ello es indispensable que este sector entienda la importancia que tiene su utilización para lograr que sus negocios sean prósperos y sostenibles en el tiempo.

Además, el hecho de que el sector de microempresas es considerado de vital importancia para el desarrollo económico, es necesario, que a nivel gubernamental puedan implementarse ayudas para capacitar a este sector en el uso de herramientas financieras, así como las distintas formas de analizar la información que generan, con el propósito de que estas puedan tener una mejor gestión y desempeño financiero.

REFERENCIAS

- Alvarez, P., Sensini, L., Bello, C., & Vasquez, M. (2021). Management Accounting Practices and Performance of SMEs in the Hotel Industry: Evidence from an emerging economy. *International Journal of Business and Social Science*, 12(2). doi:10.30845/ijbss.v12n2p3
- Anshika A., Anju , A., & Girijasankar , B. (2021). Determinants of financial literacy: Empirical evidence from micro and small enterprises in India. *Revista Asia Pacific Management Review*, 26, 248-255. doi:<https://doi.org/10.1016/j.apmr.v.2021.03.001>
- Bima, M., Wike, A. G., & Iskandar, M. (2022). Use of Journal in the Recording Process in Accounting System. *Journal of Positive School Psychology*, 6(3), 2368-2374. Obtenido de <https://mail.journalppw.com/index.php/jpsp/article/view/1965/1147>
- Chanifah, N. R., Bahri, S., & Hasan, K. (2023). Analysis Of The Application Of Financial Accounting Standards For Micro, Small And Medium Entities (Sak Emkm) At Umkm Aneka Karya. *Proceedings Conference on Economics and Business Innovation*, 3(1). Obtenido de <https://jurnal.widyagama.ac.id/index.php/cebi/article/view/305/333>
- Chirmsasya, T. S., Nia, S., & Iskandar, M. (2022). Explain How a Ledger and Posting help in The Recording Process. *Journal of Positive School Psychology*, 6(3), 2513-2521. Obtenido de <https://www.journalppw.com/index.php/jpsp/article/view/1986/1175>
- Guevara, G. P., Verdesoto, A. E., & Castro, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 4(3), 163-173. doi:10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173
- Hattimbire, D. T., & Harkal, P. (2021). An Investigation into the Financial Performance of Micro, Small and Medium Enterprises (MSMEs) in

- Nanded, Maharashtra. *International Journal of Engineering and Management Research*, 11(5). doi:<https://doi.org/10.31033/ijemr.11.5.4>
- Kliestik, T., Valaskova, K., Lazaroiu, G., Kovacova, M., & Vrbka, J. (2020). Remaining financially healthy and competitive: The role of financial predictors. *Journal of Competitiveness*, 12(1), 74-92. Obtenido de <https://pdfs.semanticscholar.org/5400/0fcd811eb1a5259be85f9ce9d03d9c24a15c.pdf>
- Kokoh, S. S., Endah, K., Fitriya, S., & Taufik, A. (2021). Analysis of the implementation of emkm financial accounting standards in the preparation of financial reports on MSMEs, micro, small and medium entities (case study of strawberry delight in Cirebon city). *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 5(3). Obtenido de <https://www.jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/IJEBAR/article/view/2700>
- Kotsupatriy, M., Ksonzhyk, I., Skrypnyk, S., Shepel, I., & Koval, S. (2020). Use of international accounting and financial reporting standards in enterprise management. *International Journal of Management (IJM)*, 11(5), 788-796. doi:10.34218/IJM.11.5.2020.071
- Martami, I. A., & Panji, I. B. (2020). Profitability and Liquidity on Firm Value and Capital Structure as Intervening Variable. *International Research Journal of Management, IT & Social Sciences*, 7(1), 116-127. doi:<https://doi.org/10.21744/irjmis.v7n1.828>
- Molano, M., Valencia, A. M., & Apraez, M. (2021). Características e importancia de la metodología cualitativa en la investigación científica. *Revista Semillas del Saber*, 1(1), 18-27. Obtenido de <https://revistas.unicatolica.edu.co/revista/index.php/semillas/article/view/314/178>
- Najera, T., & Collazzo, P. (2021). Determinants of the use of accounting systems in microenterprises: evidence from Chile. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 11(4). doi:10.1108/JAEE-07-2020-0173
- Noggle, E., Foelster, J., & Johnson, T. (2020). A framework for understanding the financial health of MSME Entrepreneurs. Center for Financial Inclusion. Obtenido de <https://content.centerforfinancialinclusion.org/wp-content/uploads/sites/2/2020/08/MSME-Framework-08122020.pdf>
- Ssekakubo, J., Nkurunziza, G., Muwanga, R., & Tumwine, S. (2022). Financial Literacy and Financial Performance of Micro Enterprises in Developing Economies: The Mediating Role of Credit Access. *Revista ORSEA Journal*, 12(1). Obtenido de <https://orseajournal.udsm.ac.tz/index.php/orsea/article/view/147/130>

- Susiani, R., Sugianto, P., Ilyas, S., & Syafidinal. (2021). Implementation Of Financial Report Preparation For Small And Medium Micro Enterprises (Msmes). Turkish Journal of Computer and Mathematics Education, 12(8), 1563-1566. Obtenido de <https://www.turcomat.org/index.php/turkbilmat/article/view/3205/2758>
- Zadorozhnyi, Z. M., Ometsinska, I., & Muravskiy, V. (2021). Determinants of firm's innovation : increasing the transparency of financial statements. Marketing and Management of Innovations(2). Obtenido de https://www.zbw.eu/econis-archiv/bitstream/11159/6832/1/1796158887_0.pdf
- Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa, S. R. (2021). Profitability, indebtedness and liquidity analysis of microenterprises in Ecuador. Revista de Ciencias de la Administración y Economía Retos, 11(22). Obtenido de <https://retos.ups.edu.ec/index.php/retos/article/view/22.2021.03/4709>